

## 宏观经济分析

### 宏观经济分析：CPI 温和上行，PPI 或在磨顶

基本面消息：

事件：6月9日，国家统计局公布5月份物价数据，数据显示：中国5月CPI同比1.3%，市场预期1.6%，前值0.9%；环比-0.2%，前值-0.3%。5月PPI同比9.0%，市场预期8.3%，前值6.8%；环比1.6%，前值0.9%。

点评：5月CPI同比不及预期值，其中翘尾因素为0.89%，影响较大；CPI环比走高0.1个百分点至-0.2%，基本符合季节性。食品CPI同比略有回升，但仍处于历史低位，猪肉仍是主要拖累项。剔除食品和能源的核心CPI同比小幅回升0.2个百分点至0.9%，环比走弱0.2个百分点至0.1%，略高于季节性，但下行幅度相对较大，可能是由于4月环比冲高。与欧美、韩国和中国台湾等经济体相比，国内核心CPI同比修复缓慢，与疫情前仍有差距，预计仍需数月方能恢复至疫前。

5月PPI同比大超预期，环比增速与3月高点持平。生产资料及其分项同比继续冲高，采掘工业同比继续提升12个百分点至36.4%。5月在政策调控下黑色、有色先升后降，但中枢较4月份仍高，后续大宗商品价格上行速度可能变缓，逐步回归理性；而生活资料同比增速缓慢，整体仍偏低。随着国内保供稳价政策的引导以及外需的逐步回落，大宗商品价格或在未来2-3个月逐步见顶，原油可能略有滞后。预计未来PPI上行动力有限，同比已在磨顶。

市场回顾：

通胀数据发布后，商品期货上涨，股债反应整体平淡，大宗商品涨价向下游的传导有限，引起货币政策收紧的可能性较小。

当前大宗商品价格仍是市场的主要影响因素，PPI同比大超预期，国内商品期市收盘多数上涨：黑色系、基本金属、能化品普涨，焦炭、铁矿石涨逾4%，PVC、燃油、原油涨逾2%，沪铅涨近3%；股市震荡小幅收涨，沪深300收涨0.08%，创业板指跌0.03%，受益于商品期货大涨，周期股复苏，煤炭、化工、钢铁、有色等板块领涨；国债期货小幅收跌，10年期主力合约跌0.07%，银行间主要利率债收益率窄幅波动，尾盘略走暖，资金面较为平稳。

当前美债收益率普遍走软，截止6月9日晚21点40，10年美债收益率跌约6BP，刷新5月7日以来低点至1.4705%，美通胀预期也已连续1周下行，市场对美通胀的担忧可能也有所减弱。

后市展望：

往后看，全球工业需求可能在未来2-3个月内见顶，工业金属价格如同末日黄昏，在服务业需求的支撑下油价见顶则可能更晚一些。在整体政策偏紧的背景下，外需的回落将使经济下行压力加大。货币宽松的中期趋势不变，股债小双牛短期会有波折，但中期仍将延续。未来风险在于美股和美债的变化，但在全球疫情变化不大的背景下，预计外盘波动不大。

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004，分析师助理：杨亚仙)

## 重点行业观察

### 化工行业：氯乙酸市场仍将维稳运行

6月以来，氯乙酸市场价格一直持平在8100元/吨，较2021年初6800元/吨，上涨1300元，涨幅19.11%。液氯价格前期一直处于高位，近日略微调整，山东地区液氯价格稳定在2000元/吨左右。醋酸价格在不断上行，今日7799元/吨，上涨0.96%。氯乙酸厂家成本压力较大。

随着近期醋酸供应商的大范围检修和故障出现，市场货源缩紧，整体依旧刚需采买为主。液氯市场价格虽有小幅下跌，但仍处高位。下游行业目前处于淡季，受现阶段氯乙酸高位价格影响，企业开工率不高，囤货积极性也不高。

我们认为在成本高压和需求弱势影响下，氯乙酸市场价格难有大幅上涨，短期仍将保持平稳状态。

(分析师：于庭泽，执业证书编号：S0110520090003，分析师助理：赵晨曦)

### 电力设备与新能源行业：从 SNEC 展会看光伏行业发展趋势

在刚刚闭幕的 SNEC 盛会上，光伏产业链各环节的企业纷纷亮出新品，引领光伏行业前沿技术的发展。

1、高功率组件已成行业主流。以天合、东方日升、阿特斯、通威、中环为代表的企业主推 210 尺寸，以隆基、晶澳、晶科为代表的企业主推 182 尺寸，一线及二线主流企业均推出基于 p 型单晶 PERC 的 550W 功率组件，而随着版型扩大功率几乎等比例增加、最高功率可达 660W；而基于 N 型 Topcon 及 HJT 单晶组件最高功率甚至突破 700W。

2、高密度趋势日显。由于组件尺寸越来越大、重量也随之增加，减重提效降本成为当务之急，目前小片间距成为首选方案，通过降低电池片间距，组件整体功率略微降低，但是组件效率提升，电站端可进一步降本。但是各家采用的技术手段存在较大差异，以隆基为代表的推出分段三角+扁焊带、以天合为代表的推出焊带拍扁、以阿特斯为代表的推出分段圆形+扁焊带，并且三家均已实现规模化量产。

3、N 型时代到来：光伏行业几乎每隔 2-3 年就会有一次技术迭代，而电池转换效率是最关键的指标，随着 PERC 的效率挖掘逐步接近 24.5% 的效率极限，N 型电池被视为下一代光伏电池的革命性技术。随着 N 型电池技术的成熟及成本的不断降低，包括晶科、隆基、阿特斯、天合、晶澳、东方日升等纷纷推出 N 型电池组件，并以 HJT 及 Topcon 为代表。

4、差异化组件大放异彩：由于光伏应用场景的差异，组件的尺寸、功率、重量等需求不尽相同，因而本次展会亮点除了高功率组件，还包括各种差异化组件，主要可以分为工商业屋顶组件、BIPV 及集成屋顶、轻质组件。其中工商业屋顶以 400W 左右功率档位组件为主体，各主流厂商均推出系列产品，BIPV 及集成屋顶以隆基、天合、晶科等代表，轻质组件以 Sunpower、一道、上迈等为代表。

投资建议：每一次的技术更替带来的都是光伏行业的降本增效和飞速发展，光伏行业强烈推荐硅料环节（通威、大全、新特），逆变器环节（阳光、锦浪、固德威），建议关注隆基股份，晶澳科技，福斯特，中环股份，福莱特，天合光能，以及异质结设备生产厂家迈为股份，捷佳伟创。

(分析师：王帅，执业证书编号：S0110520090004，分析师助理：余静文)

### 房地产行业：首次集中供地情况（20 城）

各城市本批次集中供地成交居住用地规划建筑面积相当于 2020 年全年成交量的三成水平，省会城市成交楼面地价受结构影响有所提升。本次集中供地中 20 座城市（包含西安）住宅用地总成交金额为 8708 亿元，相当于

2020 年全年集中供地城市总和的 36.5%，规划建筑面积 9220 万平方米，相当于 2020 年全年集中供地城市总和的 33.4%。

重庆因优质地块集中出让，厦门因稀缺地块的出让，带动成交楼面地价提升，另外，其他省会城市成交楼面地价涨幅明显。以西安、重庆为代表的不限地价城市溢价率提升明显，省会城市溢价率增长相对明显，而北京、苏州、无锡、福州等严控溢价率的城市溢价率下滑。济南、青岛虽然溢价率长期稳定在 10% 以下，但由于部分地块的规则变化，以及优质地块的集中，从而拉动溢价率回升。

头部房企全国布局，中游房企专注区域

万科、保利、龙湖在 20 城的布局中全面参与，布局范围更广，取得地块城市超过 10 座以上，其中万科 13 座，保利 12 座，龙湖 10 座；融创、招商、华润取得地块城市为 9 座；而融信、卓越以重点城市为主，取得地块城市分别为 3 座和 2 座。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001）

## 汽车行业：5 月汽车行业简评

5 月行业数据：据乘联会，2021 年 5 月乘用车市场零售达到 162.3 万辆，同比增长 1.0%。新能源 5 月销售 18.5 万辆，同比增长 177.2%，其中纯电 15.4 万辆，PHEV 3.1 万辆。

简评：

1、5 月乘用车市场维持增长态势，相较 2019 年 5 月增长 3%，去年疫情低基数效应基本排除。新能源汽车维持强力增长态势，对于乘用车销售增长提供较大贡献度。汽车行业复苏在持续进行中。

2、5 月新能源乘用车市场增速快变化多，5 月传统主机厂上汽、广汽表现相对较强，造车新势力排名波动，理想跌出前三。批发销量突破万辆的企业有特斯拉中国 33463 辆、比亚迪 32131 辆、上汽通用五菱 27757 辆、上汽乘用车 11049 辆。缺芯和疫情反复都没有影响新能源汽车销量的持续向好，今年新能源汽车销量有望走向更高的平台，行业规模效应和盈利效应进一步显现。

3、特斯拉 5 月中国销量 33463 辆（出口 11527 辆，国内销量 21936 辆）。特斯拉一直以来是市场关注的焦点，作为新能源汽车龙头，是否会在中国销售遇到问题，短期内难以有明确答案，新能源汽车在快速增长，同样竞争也在快速加剧。

建议关注标的：

整车企业将作为产业链的核心参与者：自主龙头长城、吉利、比亚迪；

汽车智能化：拓普集团（智能刹车系统），星宇股份（智能车灯），德赛西威（智能座舱系统、域控制器）、科博达（汽车控制器）、伯特利（线控刹车）、保隆科技（胎压监测龙头+汽车电子传感器+毫米波雷达）等。

（分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003）

## 主要报告推荐

### 5月贸易数据点评：空商品多债券要逐步建仓

#### ——宏观经济分析报告

5月贸易数据反映出外需下行，内需不强的整体情况，该趋势可能仍将延续。全球工业需求可能在两三个月内见顶，这将拖累国内生产，导致经济回落。

出口金额隔年复合增长率则回落5.7个百分点至11.1%，外需总体可能已进入磨顶阶段。从出口分项数据看，其中集成电路出口基本保持平稳，而箱包、服装、家具零件等隔年增长率在上月提振后再次下行，以纺织纱线为代表的防疫物资出口由于全球疫情好转有所回落。

外需冲顶，警惕下行风险。企业新订单、新出口订单分项相较4月继续回落0.7和2.1个点，新出口订单已经回落至荣枯线以下。海外订单明显更弱，下行速度较快，可以从美国进口分项的弱势得以验证，外需未来走弱的趋势可能会逐渐显现。从欧美PMI来看，当下已经基本进入顶部区间，美国面向个人的第三轮补助1400美元大幅提振3、4月消费，但未来消费需求可能随着可支配收入下行走弱，欧洲在疫情好转后连续两月基本持平。

价格因素维持进口增速，内需不强。5月进口复合增速虽然增速回升1.7个点，但剔除价格因素后进口可能也呈现走平甚至下滑趋势。企业生产方面，PMI出厂价格分项提升3.3，在产品价格明显提升的同时，企业原材料补库需求却较弱，原材料库存继续下行0.6，反映企业家对未来景气度预期不强。

从中期来看，我们延续之前的判断，疫情发展如果符合预期，未来美国、欧洲和其他国家需求将依次见顶，全球工业需求高点可能在两三个月之内，大宗商品价格届时可能回落；内需当前不强，经济整体下行趋势可能延续。

在此背景下，尽管大宗商品反弹导致了流动性预期的短期收紧，但中期宽松趋势不变。建议逐步建立空商品多债券的头寸，股市结构方面，与流动性关系紧密的抱团股和创业板依然将得到支撑，而顺周期行业则需要谨慎对待。

风险提示：疫苗不及预期

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004)

### 电子商业模式专题一：用巴菲特的逻辑选电子公司

#### ——电子行业深度报告

投资宗旨：买股票就是买好生意

从做生意的角度选择好生意的公司，这是从巴菲特的选股逻辑出发，在电子行业中寻找好生意的公司。我们认为：买股票就是买好生意，只有在是好生意的前提下，讨论公司的成长性才有意义。这也是我们首创证券电子团队所有研究工作的前提假设和自我定位。

研究策略：跟踪好生意的公司，等待业绩拐点

最佳的投资标的是“好生意、高成长”。最容易排除的“差生意、微成长”。最容易进入价值陷阱的是“差生意、高成长”。表面业绩短期的高增长让投资人误以为是个好公司，实际上是短期周期的顶点。A股历史上有很多这样的公司，短期被市场追捧，结果是股价过山车。所以，正确的投资研究策略是——跟踪好生意的公司，等待业绩拐点。

生意经营：“少、高、长、多”四大方向选好生意

“少、高、长、多”，分别是少投入、高定价、长周期、多增值。

少投入——投入少或者越往后投入越少的生意才是一门好生意。

高定价——公司提供的服务或产品有能力卖高价格、高毛利。

长周期——一个产品或服务，能够销售的时间越长越好。

多增值——通过增值服务，可以持续的向客户收费。

少：收入增长而资本开支越来越少

从生意的角度看，利用投入产出比——“营业收入/资本开支”。该指标适用于当年投入当年就能实现产出并带来收入的传统制造业公司，例如立讯精密、歌尔股份、蓝思科技这样的手机产业链公司。不适合需要长期研发投入才能获得产出的半导体公司。

高：有定价权维持高毛利率

第一种情况是有技术创新、推出新产品。最典型的是台积电、苹果公司，毛利率始终远超同行。第二种情况是小市场中的高竞争壁垒的绝对垄断，其特征是：市场规模小、利润率高、垄断性强、后进入者的投入回报低，例如光刻胶、EDA 软件领域。

长：产品生命周期长

产品生命周期的长短，需要具体产品具体分析，产品是不是可以卖很多年。从财务指标看，一般情况下，研发费用率低，且毛利率高的公司，其产品具有生命周期长的特征，例如斯达半导体、三环集团。

多：卖硬件到卖软件和服务

最好的电子公司商业模式是先卖硬件，再基于硬件卖软件、卖服务，硬件销售活动结束后，还能持续通过软件、服务收费，例如小米集团。

投资建议：从“少高长多”四个维度选择好生意的公司，等业绩拐点，详细见正文。

风险提示：坚守好生意的公司，有可能被疯狂的市场短期打脸，有短期业绩压力。

（分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001）

## 等待猪价反弹

### ——农林牧渔行业周报

我们认为当前猪价的下跌有很大的非理性原因，后续反弹力量可能会超预期。猪价反弹将会重新点燃农业板块的关注度。当前时点子板块推荐顺序：种子种植>白羽鸡>动保>猪。农产品上涨弹性：小麦>糖>豆粕>玉米>水稻！

猪：5月份猪价再创新低。4月份猪价一次探底前后，养殖端二次育肥现象增加，加上养殖端因冬季疫情影响，市场对后市行情预期乐观支撑下，生猪压栏现象比较普遍，导致5月份猪价继续下跌再探新低，5月10日全国猪价跌破20元/kg；随着猪价的不断下跌，二次育肥、甚至冬季避疫压栏，猪源亏损程度不断加深，养殖端对后市预期逐渐悲观，月底规模企业主动出栏降体重，大猪集中出栏，全国生猪均价下跌逼近17元/kg。整体5月份市场大猪压栏与出栏持续并存，猪价底部盘整时间拉长。

5月末，能繁母猪存栏环比增加1.14%，同比增加7.49%；全国生猪存栏环比增加6.08%，同比增加25.48%。市场后备母猪补栏清淡，三元母猪淘汰增加，占比下降。截止6月4日，猪价快速跌破8元/斤，市场大猪源源不断，猪价不断创新低，东北、西北猪价跌至7.5-8.5元/斤，华北、西南地区猪价在7.7-8.6元/斤，华中、华东猪价多跌至8.0-9.2元/斤左右，华南猪价在8.3-9.1元/斤左右，全国生猪均价逼近8元/斤。我们认为猪价走过高峰不断下行，行业内必然会进入拼技术、拼成本的阶段。在生猪养殖成本方面，规模化企业的采购略有优势，但其各方面的行政成本又会偏高。

禽：据博亚和讯家禽生产和产量预测系统显示，5月份肉鸡供应量增加，出栏4.5亿羽，环比增加1.35%，同比增加7.33%。5月上旬毛鸡供应量增加，屠宰企业持续亏损，鸡价在9元/公斤之下运行；下旬毛鸡出栏减量，叠加肉鸡成活率低于正常水平，屠宰企业采购略显紧张，鸡价、肉价上涨，出栏恢复盈利，但鸡肉产品走货始终偏慢，涨幅空间不大，月底肉价再次回落。5月份毛鸡均价9.04元/公斤，环比上涨5.1%，同比上涨19.3%；鸡肉产品综合售价10.65元/公斤，环比上涨3.4%，同比上涨10.7%；鸡苗均价4.48元/羽，环比下降5.5%，同比上涨148.9%。3月底至5月份，我国暂停从新西兰安伟捷公司引进祖代鸡；4-5月份，我国祖代鸡来源于新西兰科宝、美国哈巴德利丰及国内自繁。4月份，祖代鸡更新量为约13万套，5月份为约7万套。1-5月份，我国祖代鸡合计更新量约50.6万套，同比增15%。

推荐：普莱柯 生物股份 民和股份 牧原股份

风险提示：新冠疫情蔓延风险，国际局势变动风险，政策落地不及预期风险。

（分析师：孟维肖，执业证书编号：S0110520110003）

## 《摩尔庄园》成绩亮眼，模拟品类赛道竞争加剧

### ——传媒行业周报

吉比特旗下雷霆游戏独家代理、淘米互动自主研发的模拟经营手游《摩尔庄园》于“六一”儿童节上线，取得了IOS游戏畅销榜仅次于《王者荣耀》的优异成绩。截至周五收盘，吉比特股价全周涨幅超过24%。从目前版本来看，《摩尔庄园》成功复刻了原页游的轻松童趣的游戏风格，怀旧型玩家好评度较高，TapTap评分在上线一周后仍能得到7.2分的高分。但从3D建模、玩法丰富性上，游戏仍有提升空间。模拟经营类游戏是目前游戏厂商差异化战略的重要细分品类，已形成中小团队为主，主流大厂积极参与的竞争赛道。该品类门槛低、题材广泛，慢节奏玩法满足了都市年轻人群的减压需求。商业变现是模拟经营游戏长线运营的痛点，目前该品类免费下载游戏的付费点设置还没有优秀的长线运营案例。《摩尔庄园》借鉴了MMO的打法，用社交驱动玩家购买道具，长线变现效果还需要未来流水的验证。模拟品类赛道的竞争将会加剧，产品同质化风险加大，付费模式与玩家体验的平衡将成为产品竞争的关键，社交应该是核心打法。目前研发中的高关注度游戏有心动公司自研的《心动小镇》和腾讯代理发行的《牧场物语OL》。我们继续推荐完美世界（研发基因好+引擎能力强+项目储备丰富+新品期待值高）、吉比特（已上线游戏表现上乘+项目储备丰富+摩尔庄园长线运营潜力大）、心动公司（核心用户游戏社区+优质产品佐证研运能力）。

风险提示：新冠疫情防控；必选消费价格；国内监管政策；海外互联网市场政策。

市场表现回顾：传媒板块随市场回调。中信传媒指数全周涨跌幅-1.05%，跑输上证综指、创业板指、深证成指，在30个中信一级行业中位列第27位。从细分行业来看，上周游戏板块表现最佳，中信三级指数涨跌幅2.10%，互联网广告营销、影视板块表现次之。

行业要闻：新修订的《未成年人保护法》正式实施，新法增加“网络保护”专章。|国家广播电视总局为中国联通颁发了《广播电视节目制作经营许可证》。|《2021中国网络视听发展研究报告》发布，截至2020年12月，中国网络视听用户规模达9.44亿，较2020年6月增长5%，网民使用率为95.4%。其中，短视频用户占据主流，用户规模超过8亿，使用率达88.3%，均达到各个细分领域的最高值。|国内六大影视公司发声：反对短视频侵权盗版，并明确这并非长短视频之争，最终目的在于创造良好创作环境。|《摩尔庄园》在上线的第一天占据游戏畅销榜TOP2，仅次于国民手游《王者荣耀》|穿山甲与伽马数据最新联合发布《中重度游戏商业化研究报告》，显示中重度移动游戏市场在2020年的规模达到了1969.4亿元，同比增长超过30%|

（分析师：李甜露，执业证书编号 S0110516090001）

## 主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,591.4	0.32	-0.01	-0.67	3.41
深证成指	14,718.4	0.01	-1.03	-1.85	1.71
沪深 300	5,236.4	0.08	-0.87	-1.78	0.48
恒生指数	28,742.6	-0.13	-0.61	-1.40	5.55
标普 500	4,227.3	0.00	-0.06	0.55	12.54
道琼斯指数	34,599.8	0.00	-0.45	0.20	13.05
纳斯达克指数	13,924.9	0.00	0.80	1.28	8.04
英国富时 100	7,095.1	0.00	0.37	1.03	9.82
德国 DAX	15,640.6	0.00	-0.33	1.42	14.01
法国 CAC40	6,551.0	0.00	0.54	1.61	18.01
日经 225 指数	28,860.8	-0.35	-0.28	0.00	5.16

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	72.05	0.00	0.22	4.85	39.09
NYMEX 原油	70.03	0.00	0.59	5.59	44.33
LME 铜	10,015.00	0.00	0.60	-2.37	28.96
LME 铝	2,449.50	0.00	-0.22	-1.35	23.74
LME 锡	31,235.00	0.00	1.20	1.61	53.68
LME 锌	3,017.50	0.00	0.23	-1.39	9.69
CBOT 大豆	1,583.00	0.00	-0.05	3.43	20.75
CBOT 小麦	686.00	0.00	-0.25	3.39	7.10
CBOT 玉米	682.25	0.00	-0.07	3.88	40.96
ICE2 号棉花	86.29	0.00	0.48	5.08	10.46
CZCE 棉花	16,025.00	1.33	1.36	3.86	6.23
CZCE 白糖	5,469.00	0.20	-1.49	-1.62	4.15
波罗的海干散货指数	2,420.00	0.00	-0.74	-6.78	77.16
DCE 铁矿石	1,175.00	3.98	0.47	7.80	19.11

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	90.11	0.00	-0.03	0.30	0.17
美元兑人民币 (CFETS)	6.39	-0.11	-0.30	0.46	-2.29
欧元兑人民币 (CFETS)	7.79	0.05	0.33	0.43	-3.10
日元兑人民币 (CFETS)	5.84	0.03	0.36	0.73	-7.90
英镑兑人民币 (CFETS)	9.07	0.31	0.20	0.54	1.62
港币兑人民币 (CFETS)	0.82	-0.06	-0.32	0.50	-2.28

资料来源: Wind, 首创证券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600887.SH	伊利股份	2021-06-09	沪股通	1	21.1192	15.5583	5.5608	9.9975	39.82
600519.SH	贵州茅台	2021-06-09	沪股通	2	20.2633	11.3431	8.9202	2.4230	2,199.50
600809.SH	山西汾酒	2021-06-09	沪股通	3	9.9218	4.3119	5.6099	-1.2981	466.00
600276.SH	恒瑞医药	2021-06-09	沪股通	4	8.4003	4.8621	3.5382	1.3239	84.15
600036.SH	招商银行	2021-06-09	沪股通	5	8.0274	3.9028	4.1246	-0.2218	56.47
601919.SH	中远海控	2021-06-09	沪股通	6	7.7011	4.4270	3.2741	1.1529	22.75
601888.SH	中国中免	2021-06-09	沪股通	7	6.9286	2.7446	4.1840	-1.4394	312.80
601318.SH	中国平安	2021-06-09	沪股通	8	6.6060	2.6169	3.9891	-1.3721	70.30
600309.SH	万华化学	2021-06-09	沪股通	9	6.4739	4.3130	2.1608	2.1522	114.80
601166.SH	兴业银行	2021-06-09	沪股通	10	5.9576	3.9054	2.0521	1.8533	21.96

资料来源: Wind, 首创证券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
000858.SZ	五粮液	2021-06-09	深股通	1	13.5649	7.8788	5.6862	2.1926	296.50
300750.SZ	宁德时代	2021-06-09	深股通	2	12.4484	4.4003	8.0481	-3.6478	409.37
300015.SZ	爱尔眼科	2021-06-09	深股通	3	10.3706	6.5248	3.8458	2.6790	85.86
000799.SZ	酒鬼酒	2021-06-09	深股通	4	9.8762	4.1735	5.7027	-1.5293	225.97
000725.SZ	京东方 A	2021-06-09	深股通	5	9.7113	2.7559	6.9554	-4.1995	6.06
002304.SZ	洋河股份	2021-06-09	深股通	6	9.3750	3.8540	5.5210	-1.6670	228.10
300059.SZ	东方财富	2021-06-09	深股通	7	9.0117	6.0811	2.9307	3.1504	30.40
002475.SZ	立讯精密	2021-06-09	深股通	8	8.6568	4.7342	3.9226	0.8116	40.90
000568.SZ	泸州老窖	2021-06-09	深股通	9	8.6231	4.5029	4.1202	0.3828	262.20
000009.SZ	中国宝安	2021-06-09	深股通	10	8.4527	4.3248	4.1278	0.1970	12.84

资料来源: Wind, 首创证券



## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现